

AR33

*Corp report*


GRENACHE

ANNUAL REPORT  
1970  
GRENACHE INC.









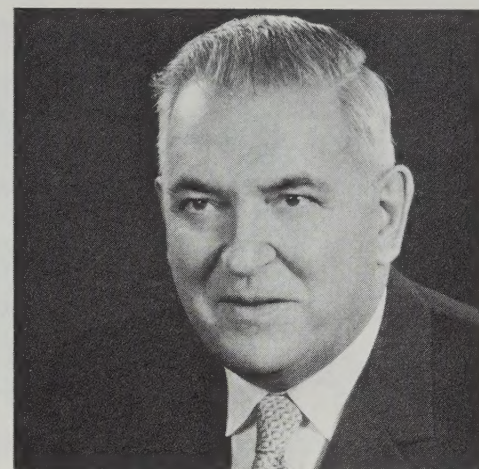
Digitized by the Internet Archive  
in 2023 with funding from  
University of Alberta Library

[https://archive.org/details/Gren1781\\_1970](https://archive.org/details/Gren1781_1970)



## PRESIDENT'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS

---



In spite of a rather difficult economical period, the year ended in the best financial position for your Company. Great strides were made in sales, revenue and working capital during the financial year terminated October 31, 1970.

These performances prove the application of methods deriving from the survey mentioned in our last annual report has yielded good results, specially in sales; some of our products were accepted by our Canadian consumers from coast-to-coast.

### SALES

Sales for the year amounted to \$5,215,386, an increase of 6.9% over last year. We anticipate an increase of 6% for the present year, plus the possibility of introducing new products on the market.

### REVENUES

The revenue before depreciation, interest on long term debt and income taxes was \$525,905 compared to \$386,190 last year or an increase of 36.2%.

The net revenue at \$83,886 for the fiscal year 1968-69 reached \$136,717 in 1969-70, representing an increase of 62.9%.

The net revenue per share amounted to \$0.43 compared to \$0.26 for last year.

### WORKING CAPITAL

Our working capital on October 31, 1970 was \$468,616, an increase of \$112,938 over last year.

Considering the instability of the food market and plans for expansion, your Directors believe it would be wise not to pay dividends this year, in spite of the good results obtained.

### GENERAL

During the year 1969-70, two syndicates were accredited to represent our manufacturing and sales employees, and also our stationary engineers. The negotiations were held in a very good atmosphere and two collective agreements were signed for a three-year period.

An industrial engineer was appointed to support our production staff. We are convinced the increase of our revenue in 1970 is due, to a great extent, to the improvement of our production methods and we expect to maintain the same pace for the coming years.

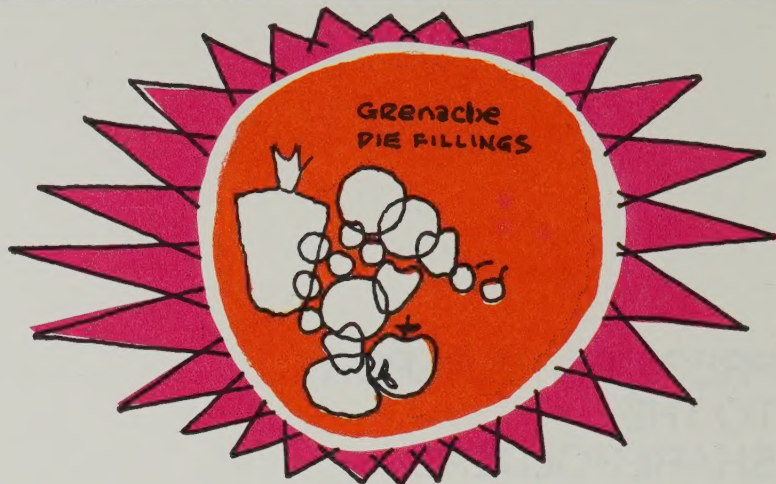
The acquisition of other enterprises merging perfectly with one of our divisions has proved to be very profitable in the past and we are confident this policy will lead to the success expected in the future.

To all personnel, the Directors wish to extend their thanks and appreciation. The continued support of shareholders, customers and suppliers is also gratefully acknowledged.

ROCH GRENACHE,  
President

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Roch Grenache', written in a cursive style.





## 5 YEAR STATISTICS

	1966	1967	1968	1969	1970
Sales	\$5,332,900	\$5,254,069	\$4,869,038	\$4,876,216	\$5,215,386
Revenue before depreciation, interest on long term debt and income taxes	280,313	371,548	427,443	386,190	525,905
Revenue before income taxes	65,096	153,861	201,252	143,737	274,864
Revenue for the year before extraordinary item (1)	35,742	79,542	103,037	83,886	136,717
Revenue for the year per class "A" and "B" shares before extraordinary item	0.10¢	0.24¢	0.32¢	0.26¢	0.43¢
Working capital	229,119	359,479	435,205	355,678	468,616
Shareholders equity	774,293	851,856	914,560	692,985(2)	829,031

**(1) For comparison purposes:**

- a) Certain items shown in the statement of retained earnings in the years 1966 and 1967 are now included in revenue;  
Income taxes have been recalculated for the year 1966, in order to comply with the deferral method.

- (2) After the write-off of the excess arising from the revaluation of fixed assets and the goodwill.

### BOARD OF DIRECTORS

Roch Grenache  
Félix Grenache  
Paul Vaillancourt  
Raymond Camus  
Henri-Paul Lemay  
Jean-Paul Routhier  
Bernard Lavigueur

### EXECUTIVE COMMITTEE

Roch Grenache  
President  
Félix Grenache  
vice-president  
Pierre Grenache  
secretary

### LEGAL ADVISERS

Lemay, Paquin & Corbeil

### AUDITORS

Courtois, Fredette,  
Charette & Co.



GRENACHE INC.  
STATEMENT OF  
RETAINED EARNINGS  
FOR THE YEAR ENDED  
OCTOBER 31, 1970



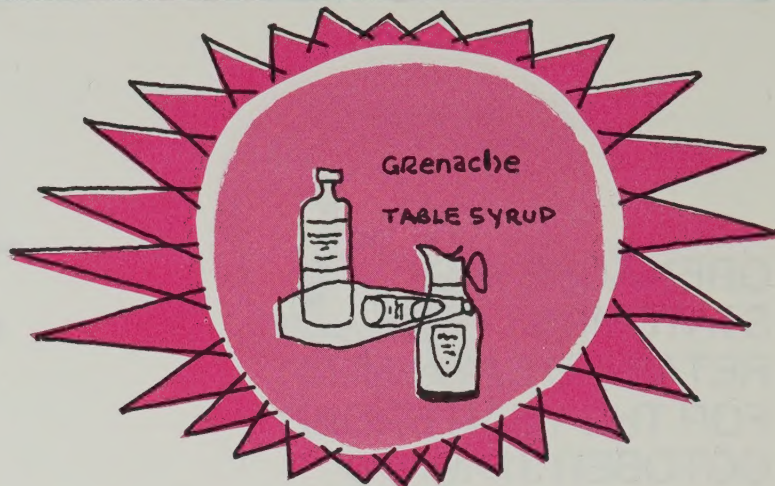
	1970	1969
BALANCE, BEGINNING OF YEAR:		
As previously reported	\$ 321,892	\$ 430,646
Adjustment of deferred income taxes (Note 6)	2,402	2,402
As restated	\$ 319,490	\$ 428,244
NET REVENUE FOR THE YEAR	136,717	—
	\$ 456,207	\$ 428,244
LESS:		
Net loss for the year	\$ —	\$ 106,120
Dividends on preferred shares	2,487	2,634
	\$ 2,487	\$ 108,754
BALANCE, END OF YEAR	\$ 453,720	\$ 319,490

STATEMENT OF REVENUE  
AND EXPENDITURE  
FOR THE YEAR ENDED  
OCTOBER 31, 1970

	1970	1969
Sales	\$5,215,386	\$4,876,216
Cost of sales and operating expenses	4,689,481	4,490,026
Revenue before depreciation, interest and income taxes	\$ 525,905	\$ 386,190
Depreciation	\$ 177,027	\$ 167,888
Interest, amortization of discount and issue expenses on long term debt	74,014	74,565
	\$ 251,041	\$ 242,453
Revenue before income taxes	\$ 274,864	\$ 143,737
Income taxes (Note 6)	138,147	59,851
Revenue for the year before extraordinary item	\$ 136,717	\$ 83,886
Extraordinary item:		
Write-off of goodwill	—	190,006
NET REVENUE (NET LOSS) FOR THE YEAR	\$ 136,717	(\$ 106,120)
REVENUE FOR THE YEAR PER CLASS "A" AND "B" SHARES BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	\$ 0.43	\$ 0.26
NET REVENUE (NET LOSS) FOR THE YEAR PER CLASS "A" AND "B" SHARES	\$ 0.43	(\$ 0.35)



GRENACHE INC.  
BALANCE SHEET  
AS AT  
OCTOBER 31, 1970



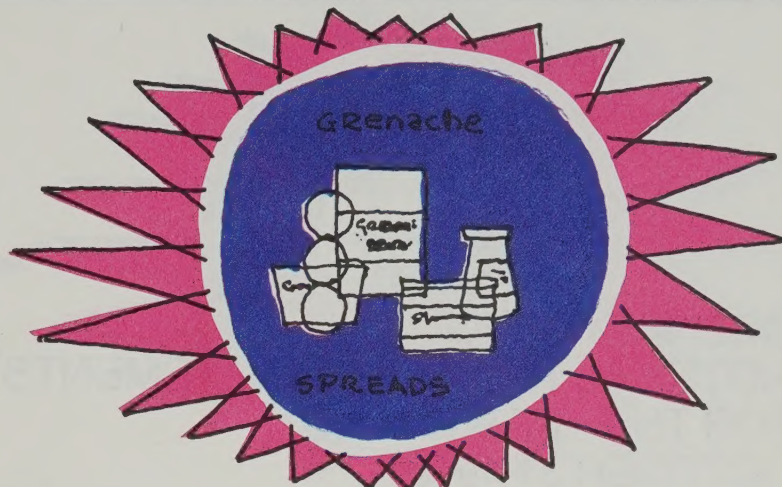
ASSETS	1970	1969
<b>CURRENT:</b>		
Cash	\$ 82,241	\$ 85,673
Investment certificates	525,000	250,000
Cash surrender value — Life insurance	5,536	4,931
Accounts receivable ( <i>Note 1</i> )	304,569	330,516
Inventories — at lower of cost and net realizable value ( <i>Note 2</i> )	310,308	304,501
Prepaid expenses	41,151	74,774
Total current assets	<u>\$1,268,805</u>	<u>\$1,050,395</u>
<b>INVESTMENTS — AT COST:</b>		
Mortgage receivable	\$ 9,700	\$ 11,054
Deposits and other investments	8,755	13,891
	<u>\$ 18,455</u>	<u>\$ 24,945</u>
<b>FIXED ASSETS — AT COST (<i>Note 3</i>)</b>	<u>\$1,136,282</u>	<u>\$1,210,792</u>
<b>OTHER ASSETS:</b>		
Deferred charges	\$ 8,847	\$ 18,445
Deposit on lease — option ( <i>Note 4</i> )	80,000	80,000
Discount on bonds and issue expenses	29,341	38,091
	<u>\$ 118,188</u>	<u>\$ 136,536</u>
	<u>\$2,541,730</u>	<u>\$2,422,668</u>

On behalf of the board

ROCH GRENACHE, Director.

H.-P. LEMAY, Director.





## LIABILITIES

### CURRENT:

	1970	1969
Accounts payable and accrued charges	\$ 569,666	\$ 517,851
Income taxes payable	73,399	32,408
Long-term debt due within a year	157,124	144,458
Total current liabilities	<u>\$ 800,189</u>	<u>\$ 694,717</u>
LONG-TERM DEBT (Note 5)	<u>\$ 739,450</u>	<u>\$ 859,504</u>
DEFERRED INCOME TAXES (Note 6)	<u>\$ 173,060</u>	<u>\$ 175,462</u>

### SHAREHOLDERS' EQUITY:

#### CAPITAL STOCK (Note 7)

##### Authorized:

- 4,000 preferred shares, 6% cumulative, redeemable, of  
\$100 par value
- 2,300,000 participating class "A" shares, fixed non cumulative dividend  
\$0.10 per share, no par value
- 100,000 class "B" shares, no par value

##### Issued and outstanding:

377 preferred shares (1969: 427)	\$ 37,700	\$ 42,700
234,167 class "A" shares	267,570	267,570
79,588 class "B" shares	19,897	19,897
	<u>\$ 325,167</u>	<u>\$ 330,167</u>
Retained earnings (Notes 7-8)	453,720	319,490
Contributed surplus (Note 9)	50,144	43,328
	<u>\$ 829,031</u>	<u>\$ 692,985</u>
	<u>\$2,541,730</u>	<u>\$2,422,668</u>

## AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders,  
Grenache Inc.,  
Ville d'Anjou, Que.

We have examined the balance sheet of GRENACHE INC. as at October 31, 1970 and the statements of revenue and expenditure, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. We have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements are drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the company's affairs as at October 31, 1970 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, December 8, 1970.

Courtois, Fredette, Charette & Co.  
Chartered Accountants

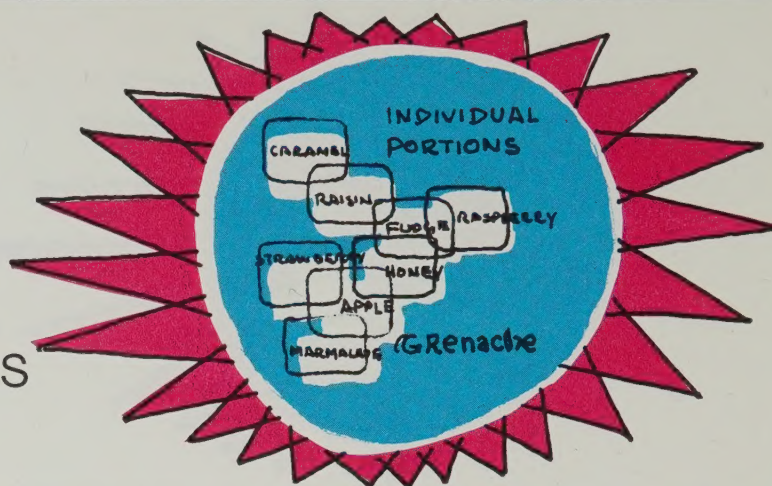


# GRENACHE INC.

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

### FOR THE YEAR ENDED

### OCTOBER 31, 1970



#### Note 1: ACCOUNTS RECEIVABLE:

Accounts receivable as at October 31, 1970 include balances due beyond one year for the financing of ice cream refrigerators, amounting to \$63,479 (1969: \$82,125).

#### Note 2: INVENTORIES:

The inventories consist of:

Raw materials and containers  
Finished goods

	1970	1969
Raw materials and containers	\$ 135,203	\$ 179,826
Finished goods	175,105	124,675
	<u>\$ 310,308</u>	<u>\$ 304,501</u>

#### Note 3: FIXED ASSETS:

	COST	ACCUMULATED DEPRECIATION	NET VALUE
Land	\$ 29,500	\$ —	\$ 29,500
Buildings	101,890	49,610	52,280
Ice cream refrigerators	999,298	595,506	403,792
Machinery and equipment	896,206	436,790	459,416
Trucks and rolling equipment	369,981	211,387	158,594
Other	105,531	72,831	32,700
	<u>\$2,502,406</u>	<u>\$1,366,124</u>	<u>\$1,136,282</u>

Depreciation on cost of fixed assets is charged to operations, based on the following rates and methods:

	RATE	METHOD
Buildings	5%	Declining method
Ice cream refrigerators	10%	Straight line
Machinery and equipment	8%	Straight line
Rolling equipment:		
Refrigerated units	10%	Straight line
Trucks and rolling equipment	30%	Declining method
Other	5 to 20%	Declining method

#### Note 4: LONG TERM LEASES:

Long term leases with option to purchase, entails the following amounts of rent exceeding taxes, insurance and other renting expenses. These lease-options are financed by Municipal Industrial Loans.

	TOTAL RENT	CAPITAL	INTEREST
Building — Ville d'Anjou 1970-1985	\$ 826,000	\$ 561,000	\$ 265,000
Buildings and land — St-Eustache 1970-1986	80,000	51,000	29,000

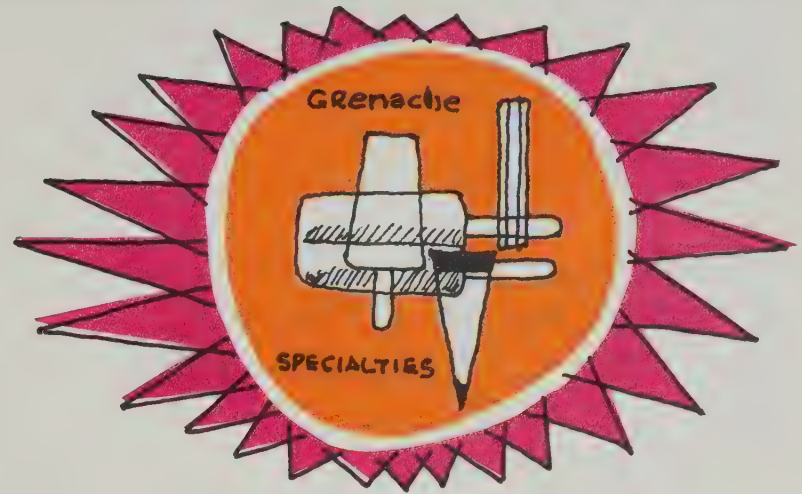
The company may purchase these assets for the balance of capital due at the time it wishes to exercise the option.

#### Note 5: LONG TERM DEBT:

	ISSUED	OUTSTANDING 31-10-70	MATURING BEFORE 31-10-71	BALANCE LONG TERM
Bonds — 1st mortgage and collateral on equipment				
Serial bonds 6½ % — 7% Maturing 1/4/64-73	<u>\$ 600,000</u>	\$ 336,000	\$ 32,000	\$ 304,000
Debentures — Series "A" Maturing 6½ % - 7% — 2/1/66-77	<u>\$ 350,000</u>	280,000	17,000	263,000
Notes payable and liens		280,574	108,124	172,450
		<u>\$ 896,574</u>	<u>\$ 157,124</u>	<u>\$ 739,450</u>

During the year \$26,000 of bonds have been redeemed before maturity: 1/4/71, \$10,000; 1/4/72, \$10,000; 1/4/73, \$6,000.





**Note 6: INCOME TAXES:**

This amount is made up as follows:

Current income taxes  
Deferred income taxes

	1970	1969
	\$ 140,549	\$ 38,558
	(2,402)	21,293
	<u>\$ 138,147</u>	<u>\$ 59,851</u>

For the year ended October 31, 1970, the draw-down of the deferred income taxes, amounting to \$2,402, has been applied to the retained earnings. The unrecorded amount of deferred income taxes which has accumulated prior to the adoption of the income tax allocation basis now amounts to \$45,669.

**Note 7: CAPITAL STOCK:**

During the year, 50 preferred shares were redeemed for an amount of \$5,000. Previously, 577 preferred shares were redeemed, consequently an amount of \$62,700 of retained earnings constitute a special surplus not available for distribution according to the law. 30,000 class "A" shares, no par value are reserved in view of the realization of rights attached to the first mortgage bonds. These rights can be exercised at any time up to the closing of business prior to April 1st, 1971.

**Note 8: THE TRUST DEED concerning the issue of the debentures imposes the following restrictions:**

The company will not pay any dividends on class "A" and "B" shares if it had for effect:

- that the net book value of the company would be reduced to less than the outstanding debentures;
- that the working capital be reduced to less than \$350,000;
- that the current assets be less than one and half times the current liabilities.

**Note 9: CONTRIBUTED SURPLUS:**

Balance, beginning of year  
Federal grant  
BALANCE END OF YEAR

	1970	1969
	\$ 43,328	\$ 43,328
	6,816	—
	<u>\$ 50,144</u>	<u>\$ 43,328</u>

During the year, the company has received a grant from the Minister of Regional Economic Expansion as reimbursement of part of the cost of fixed assets.

GRENACHE INC.  
STATEMENT OF SOURCE  
AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED  
OCTOBER 31, 1970



	1970	1969
<b>SOURCE OF FUNDS:</b>		
<b>OPERATIONS:</b>		
Net revenue (Net loss) for the year	\$ 136,717	\$ (106,120)
Depreciation	177,027	167,888
Amortization of discount and issue expenses	8,750	9,265
Deferred income taxes	(2,402)	21,293
Write-off of goodwill	—	190,006
Deferred charges	9,598	(10,203)
	<u>\$ 329,690</u>	<u>\$ 272,129</u>
Disposal of fixed assets	\$ 69,369	\$ 18,717
Federal grant	6,816	—
Decrease in investments	6,490	1,419
	<u>\$ 82,675</u>	<u>\$ 20,136</u>
	<u>\$ 412,365</u>	<u>\$ 292,265</u>
<b>APPLICATION OF FUNDS:</b>		
Dividends on preferred shares	\$ 2,487	\$ 2,634
Redemption of preferred shares	5,000	15,500
Additions to fixed assets	171,886	296,906
Instalments 1971 — Bonds and debentures	49,000	38,000
Redemption — Bonds and debentures	26,000	7,000
Decrease in notes payable and liens	45,054	11,752
	<u>\$ 299,427</u>	<u>\$ 371,792</u>
Increase (Decrease) in working capital	\$ 112,938	\$ (79,527)
Working capital — Beginning of year	355,678	435,205
<b>WORKING CAPITAL — END OF YEAR</b>	<u>\$ 468,616</u>	<u>\$ 355,678</u>







UNIVERSITY OF THE PACIFIC  
STATEMENT OF SOURCE  
AND APPLICATION OF FUNDS  
FOR THE YEAR ENDED  
JUNE 30, 1970

STATEMENT OF SOURCE

Net income for the year	\$ 136,717	\$ (106,120)
Depreciation	177,027	167,888
Amortization of bond and issue expenses	8,750	9,265
Change in deferred income taxes	(2,402)	21,293
Change in cash and cash equivalents		190,006
Change in accounts payable	9,598	
Change in accounts receivable	\$ 329,590	\$ 272,129
Change in prepaid expenses	\$ 69,369	\$ 18,117
Change in inventory	6,816	
Change in other assets	6,490	1,419
Change in other liabilities	\$ 82,675	\$ 20,136
Change in other equity	\$ 412,305	\$ 292,265

STATEMENT OF APPLICATION

Change in working capital	\$ 2,437	\$ 1,437
Change in preferred shares	5,000	15,500
Change in common shares	171,800	296,906
Change in bonds and debentures	49,000	38,000
Change in bonds and debentures	26,000	7,000
Change in notes payable and interest	45,000	11,752
Change in other liabilities	\$ 299,427	\$ 371,792
Change in (excess) in working capital	\$ 112,938	\$ (79,527)
Change in capital — Beginning of year	355,678	
Change in CAPITAL — END OF YEAR	\$ 468,616	\$ 355,678









LE 31 OCT 1970





GRENACHE INC.  
 ETAT DE LA PROVENANCE  
 ET DE L'UTILISATION DES FONDS  
 POUR L'ANNEE TERMINEE  
 LE 31 OCTOBRE 1970



1969	1970	PROVENANCE DES FONDS:	EXPLOITATION:
		Revenu (Perte) net de l'année	Amortissement — Immobilisations
		Amortissement — Escompte et frais d'émission	Impôts sur le Revenu reportés
		Radation — Achatandage	Frais différés
		Dispositions — Immobilisations	Subvention fédérale
		Diminution — Placements	
			UTILISATION DES FONDS:
		Dividendes — Actions privilégiées	
		Rachat — Actions privilégiées	
		Acquisitions — Immobilisations	
		Versements 1971 — Obligations et débetures	
		Rachat — Obligations et débetures	
		Diminution — Balance de prix de vente et liens divers	
		Augmentation (Diminution) du fonds de roulement	
		Fonds de roulement au début de l'année	
		FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'ANNÉE	
\$ 355,678	\$ 468,616		
\$ (79,527)	\$ 112,938		
\$ 371,792	\$ 299,427		
11,752	45,054		
7,000	26,000		
38,000	49,000		
296,906	171,886		
15,500	5,000		
\$ 2,634	\$ 2,487		
\$ 292,265	\$ 412,365		
\$ 20,136	\$ 82,675		
1,419	6,490		
—	6,816		
\$ 18,717	\$ 69,369		
\$ 272,129	\$ 329,690		
(10,203)	9,598		
190,006	—		
21,293	(2,402)		
9,265	8,750		
167,888	177,027		
\$ (106,120)	\$ 136,717		

Au cours de l'année, la compagnie a reçu une subvention du Ministère de l'Expansion Economique Régionale à titre de remboursement d'une partie des coûts en immobilisations.



Les comptes à recevoir au 31 octobre 1970 comprennent des soldes dus sur financement de congélateurs pour un montant de \$63,479 échéant au-delà d'un an (1969: \$82,125).

Les stocks comprennent:		
Matières premières et contenants	\$ 179,826	175,105
Produits finis	\$ 179,826	124,675

COIT	\$ 29,500	101,890	999,298	896,206	369,981	105,531	\$2,502,406
AMORTISSEMENT	\$ —	49,610	595,506	436,790	211,387	72,831	\$1,366,124
VALEUR NETTE	\$ 29,500	52,280	403,792	459,416	158,594	32,700	\$1,136,282

Le coût des immobilisations est amorti selon les méthodes d'amortissement et les taux indiqués ci-dessous:

Immeubles	5%	Valeur résiduelle
Congélateurs — crème glacée	10%	Ligne droite
Machinerie et outillage	8%	Ligne droite
Matériel roulant:		
Boîtes réfrigérées	10%	Ligne droite
Camions et roulant	30%	Valeur résiduelle
Autres	5 à 20%	Valeur résiduelle

Note 4: BAUX À LONG TERME:  
 Les baux à long terme, avec option d'achat, exigent le paiement des loyers suivants, à l'exclusion des taxes, assurances et autres dépenses locatives. Ces baux sont financés par des Fonds Industriels.

Immeuble — Ville d'Anjou 1970-1985	\$ 826,000	\$ 561,000	\$ 265,000
Immeuble et terrain — St-Eustache 1970-1986	80,000	51,000	29,000
	LOYER TOTAL	CAPITAL	INTÉRÊTS

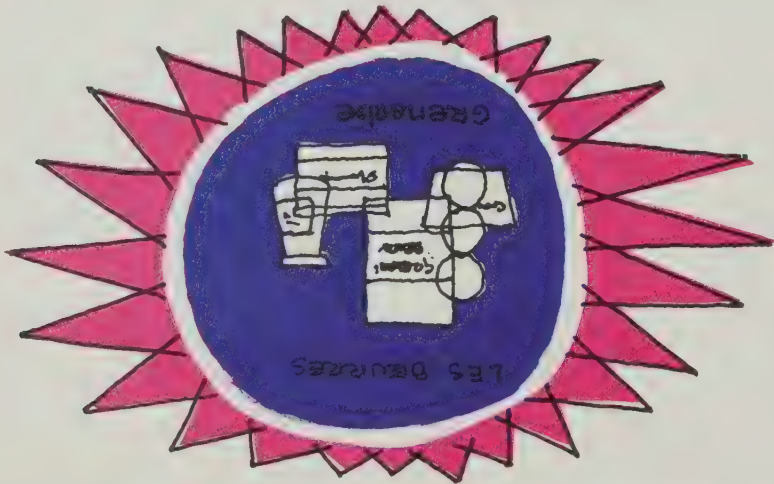
Les baux à long terme, avec option d'achat, exigent le paiement des loyers suivants, à l'exclusion des taxes, assurances et autres dépenses locales. Ces baux sont financés par des Fonds Industriels.

Immeuble — Ville d'Anjou 1970-1985	\$ 826,000	\$ 561,000	\$ 265,000
Immeuble et terrain — St-Eustache 1970-1986	80,000	51,000	29,000
LOYER TOTAL		CAPITAL	INTERETS

Note 5: DETTE À LONG TERME:

Première hypothèque et nantissement Obligations séries 6½ %-7% — 1/4/64-73	\$ 600,000	\$ 336,000	\$ 32,000	\$ 304,000
Débentures — Série "A" Séries 6½ %-7% — 2/1/66-77	\$ 350,000	280,000	17,000	263,000
Balance de prix de vente et liens divers		280,574	108,124	172,450

Au cours de l'année, \$26,000 d'obligations ont été rachetées par anticipation; échéances: 1/4/71 \$10,000; 1/4/72 \$10,000; 1/4/73 \$6,000.



PASSIF

EXIGIBILITÉS:

Comptes à payer et frais courus  
Impôts sur le revenu

Dettes à long terme échéant en deçà d'un an

Total des exigibilités

DETTE À LONG TERME (Note 5)

IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS (Note 6)

	1970	1969
	\$ 569,666	\$ 517,851
	73,399	32,408
	157,124	144,458
	\$ 800,189	\$ 694,717
	\$ 739,450	\$ 859,504
	\$ 173,060	\$ 175,462

AVOIR DES ACTIONNAIRES:

CAPITAL-ACTIONS:

Autorisé:

4,000 actions privilégiées, 6% cumulatif, rachetables,  
d'une valeur au pair de \$100 chacune

2,300,000 actions participantes, classe "A", dividendes fixes non cumulatifs

de \$0.10 par action, sans valeur au pair

100,000 actions classe "B", sans valeur au pair

Émis et en circulation:

377 actions privilégiées (1969: 427)

234,167 actions classe "A"

79,588 actions classe "B"

Bénéfices non répartis (Notes 7 et 8)

Surplus d'apport (Note 9)

\$ 42,700	\$ 37,700
267,570	267,570
19,897	19,897
\$ 330,167	\$ 325,167
319,490	453,720
43,328	50,144
\$ 692,985	\$ 829,031
\$2,422,668	\$2,541,730

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux Actionnaires,  
Grenache Inc.,  
Ville d'Anjou, Qué.

Nous avons examiné le bilan de GRENACHE INC. au 31 octobre 1970 et les états de revenus et dépenses, des bénéfices non répartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédures comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, d'après les renseignements et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres de la compagnie, ces états financiers représentent fidèlement l'état véritable et exact des affaires de la compagnie au 31 octobre 1970, ses résultats d'exploitation ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Courtois, Fredette, Charette & Cie  
Comptables agréés  
Montréal, le 8 décembre 1970.

GRENACHE INC.  
BILAN  
AU  
31 OCTOBRE 1970



ACTIF			
DISPONIBILITÉS:		1970	1969
Encaisse	\$ 82,241	\$ 85,673	
Certificats de dépôt	525,000	250,000	
Valeur de rachat des polices d'assurance-vie	5,536	4,931	
Comptes à recevoir (Note 1)	304,569	330,516	
Stocks — au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette (Note 2)	310,308	304,501	
Frais payés d'avance	41,151	74,774	
Total des disponibilités	\$1,268,805	\$1,050,395	
PLACEMENTS — AU COÛT:			
Hypothèque à recevoir	\$ 9,700	\$ 11,054	
Dépôts et placements divers	8,755	13,891	
	\$ 18,455	\$ 24,945	
IMMOBILISATIONS — AU COÛT (Note 3)			
Frais différés	\$ 8,847	\$ 18,445	
Dépôt sur bail-option (Note 4)	80,000	80,000	
Escompte et frais d'émission d'obligations	29,341	38,091	
	\$ 118,188	\$ 136,536	
	\$2,541,730	\$2,422,668	

Pour le conseil d'administration:  
ROCH GRENACHE, Administrateur.  
H.-P. LEMAY, Administrateur.



GRENACHE INC.  
 ETAT DES BENEFICES  
 NON-REPARTIS  
 POUR L'ANNEE TERMINEE  
 LE 31 OCTOBRE 1970



SOLDE AU DEBUT DE L'ANNEE			
	1970		1969
Solde déjà établi	\$ 321,892	\$ 430,646	
Redressement d'impôts sur le revenu reportés (Note 6)	2,402	\$ 428,244	
Solde redressé	\$ 319,490		
REVENU NET DE L'ANNEE	136,717		
DÉDUIRE:			
Perte nette de l'année	\$ —	\$ 106,120	
Dividendes sur actions privilégiées	2,487	2,634	
	\$ 2,487	\$ 108,754	
	\$ 453,720	\$ 319,490	

ETAT DE REVENUS ET DEPENSES  
 POUR L'ANNEE TERMINEE  
 LE 31 OCTOBRE 1970

VENTES			
	1970		1969
Coût des ventes, dépenses de ventes et d'administration	\$5,215,386	\$4,876,216	
Revenu avant intérêts, amortissement et impôts sur le revenu	\$ 525,905	\$ 386,190	
Amortissement des immobilisations	\$ 177,027	\$ 167,888	
Intérêts, amortissement de l'escompte et frais d'émission sur dette à long terme	74,014	74,565	
	\$ 251,041	\$ 242,453	
Revenu avant impôts sur le revenu	\$ 274,864	\$ 143,737	
Impôts sur le revenu (Note 6)	138,147	59,851	
Revenu de l'année avant poste extraordinaire	\$ 136,717	\$ 83,886	
Poste extraordinaire:			
Radiation de l'achalandage	—	190,006	
REVENU (PERTE) NET DE L'ANNEE	\$ 136,717	( \$ 106,120)	
REVENU DE L'ANNEE PAR ACTION "A" ET "B"	\$ 0.43	\$ 0.26	
AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE	\$ 0.43	\$ 0.35	
REVENU (PERTE) NET DE L'ANNEE PAR ACTION "A" ET "B"	\$ 0.43	( \$ 0.35)	



# 5 ANS DE STATISTIQUES

	1966	1967	1968	1969	1970
Ventes	\$5,332,900	\$5,254,069	\$4,869,038	\$4,876,216	\$5,215,386
Revenu avant amortissement, intérêts sur dette à long terme et impôts sur le revenu	280,313	371,548	427,443	386,190	525,905
Revenu avant impôts sur le revenu	65,096	153,861	201,252	143,737	274,864
Revenu de l'année avant poste extraordinaire (1)	35,742	79,542	103,037	83,886	136,717
Revenu de l'année par action "A" et "B" avant poste extraordinaire	0.10¢	0.24¢	0.32¢	0.26¢	0.43¢
Fonds de roulement	229,119	359,479	435,205	355,678	468,616
Avoir des actionnaires	774,293	851,856	914,560	692,985(2)	829,031

(1) Pour fins de comparaison:

- a) Certains item présentés aux bénéfices non répartis pour les années 1966 et 1967 ont été inclus aux revenus;
- b) Les impôts sur le revenu pour l'année 1966 ont été recalculés selon la méthode du report d'impôt.
- (2) Après radiation du solde de l'excédent provenant de l'évaluation des immobilisations et de l'achalandage.

CONSEIL	DIRECTION	CONSEILLERS JURIDIQUES	VÉRIFICATEURS
Roch Grenache Félix Grenache Paul Vaillancourt Raymond Camus Henri-Paul Lemay Jean-Paul Routhier Bernard Lavigne	Roch Grenache Roch Grenache Félix Grenache vice-président Pierre Grenache secrétaire	Lemay, Paquin & Corbeil Courtois, Fredette, Charette & Cie	



# RAPPORT DU PRÉSIDENT AUX ACTIONNAIRES



## FONDS DE ROULEMENT

Nous remercions tout notre personnel, nos actionnaires, nos clients et nos fournisseurs pour l'appui et l'aide qu'ils ont fournis au cours de l'année qui se termine.

ROCH GRENACHE,  
Président

*Roch Grenache*

Au cours de l'année financière se terminant le 31 octobre 1970, votre compagnie a vu progresser ses ventes, ses revenus et son fonds de roulement. Même si nous avons traversé une période économique difficile, la compagnie a terminé l'année dans la meilleure position financière de son histoire.

Notre fonds de roulement au 31 octobre 1970 est de \$468,616, soit une augmentation de \$112,938 sur l'année dernière.

En tenant compte de l'instabilité du marché de l'alimentation et devant les projets d'expansion envisagés, vos Administrateurs ont cru sage de ne pas payer de dividendes cette année, et ce en dépit des résultats obtenus.

## DIVERS

Durant l'année 1969-70, deux syndicats ont été accredités pour représenter nos employés, soit ceux préposés à la fabrication et à la vente, et nos mécaniciens de machines fixes. Les négociations qui se sont déroulées dans une bonne ambiance ont abouti à la signature de deux conventions collectives d'une durée de trois ans.

Un nouveau poste a été créé, soit celui d'ingénieur industriel, dont la fonction sera de secondar les responsables de la production. Nous sommes convaincus que l'accroissement de nos revenus en 1970 est attribuable à une amélioration de nos méthodes de production et que cet accroissement se continuera dans les années à venir.

L'acquisition d'entreprises pouvant s'intégrer naturellement à l'une ou l'autre de nos divisions reste un de nos objectifs premiers; cette politique qui, dans le passé, s'est avérée rentable, nous donne confiance et nous sommes certains qu'elle jouera un rôle important dans ce que nous envisageons pour l'avenir.

Les ventes de l'année se sont élevées à \$5,215,386, soit une augmentation de 6.9% sur l'an dernier. Une croissance des ventes de 6% est prévue pour 1971, ceci sans tenir compte de la possibilité de mettre sur le marché, durant l'année, de nouveaux produits.

## VENTES

Les revenus avant amortissement, intérêts sur dette à long terme et impôts sur le revenu s'établissent à \$525,905 par rapport à \$386,190 l'an dernier, soit une augmentation de 36.2%.

## BÉNÉFICES

Les revenus nets sont passés de \$83,886, pour l'exercice 1968-69, à \$136,717 pour 1969-70, ce qui représente une augmentation de 62.9%.

Les revenus nets par action s'élèvent à \$0.43 comparativement à \$0.26 pour l'année précédente.











---

GRENACHE INC

---